

Paul E. Danchell A/S

Lyngvej 8, 4450 Jyderup
CVR-nr. 56 47 49 19

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.11.19

Lasse Buhl Jørgensen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 25

Selskabet

Paul E. Danchell A/S
Lyngvej 8
4450 Jyderup
Telefon: 59 28 00 00
Hjemmeside: www.danchell.dk
E-mail: info@danchell.dk
Hjemsted: Jyderup
CVR-nr.: 56 47 49 19
Stiftet: 7. februar 1975
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Thomas F. Hansen

Bestyrelse

Lasse Buhl Jørgensen, formand
David K. Danchell
Stefan T. Danchell

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank, Finanscenter Sjælland Nord

Advokat

NJORD Lawfirm

Modervirksomhed

PED Holding ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for Paul E. Danchell A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 25. november 2019

Direktionen

Thomas F. Hansen

Bestyrelsen

Lasse Buhl Jørgensen
Formand

David K. Danchell

Stefan T. Danchell

Til kapitalejeren i Paul E. Danchell A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Paul E. Danchell A/S for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holbæk, den 25. november 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skinbjerg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23296

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	13.205	8.379	10.194	13.905	12.536
Indeks	105	67	81	111	100
Resultat af primær drift	5.619	3.137	3.127	6.046	5.898
Indeks	95	53	53	103	100
Finansielle poster i alt	-298	-88	234	-196	-842
Indeks	35	10	-28	23	100
Årets resultat	4.140	2.370	2.605	4.562	3.861
Indeks	107	61	67	118	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	50.891	43.005	46.051	56.045	48.852
Indeks	104	88	94	115	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.056	1.552	738	396	166
Indeks	636	935	445	239	100
Egenkapital	34.205	32.065	32.595	31.191	28.129
Indeks	122	114	116	111	100

Nøgletal

2018/19 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	12%	7%	8%	15%	15%
----------------------------	-----	----	----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	67%	75%	71%	56%	58%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	39	34	42	52	45
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Paul E. Danchell A/S er en af de førende danske udbydere af EMS ydelser (Electronic Manufacturing Services). Selskabet er kendt for sin gode service og for at levere produkter af høj kvalitet på et højt teknologisk niveau. Selskabet er totalleverandør inden for sit område. Selskabets ydelser strækker sig således fra rådgivning omkring fastlæggelse af det optimale design og logistikløsninger til komplette produktions- og eftermarkedsløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedet har været præget af en global forsyningskrise, resulterende i knaphed i tilgængeligheden af elektronik komponenter. I tæt samarbejde med selskabets kunder og leverandører er behovet for produkter grundigt analyseret og målrettede tiltag iværksat. Således har en proaktiv indsats og selskabets gode likviditet været en styrke, muliggjort hjemkaldelse af materialer tidligere end normalt og etablering af nødvendige sikkerhedslagere. Tiltagene har medført, at selskabet og kunderne i mindre grad har været omfattet af forsyningskrisen. Forsyningskrisen har indirekte styrket selskabet, da situationen viser værdien af en professionel samarbejdspartner.

Kvalitet er en afgørende parameter for selskabet og selskabets kunder. Selskabet bliver løbende auditeret af internationale myndigheder og certificerende organer. I dette regnskab er der gennemført inspektioner og audits i 7 tilfælde, alle succesfulde. Herudover flere kunde audits.

Selskabet fortsætter væksten som planlagt, supporteret af investeringer og sidste års udvidelse på 750 m² af produktionsarealet. Selskabet har således opnået et resultat før skat på 5.321 t.kr mod et resultat før skat på 3.049 t.kr foregående år. Herefter udgør egenkapitalen 34.205 t.kr. Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

Markedssituationen - Konkurrencedygtighed

Selskabet opererer i et særdeles konkurrencepræget marked med overkapacitet, men hvor der ofte er væsentlige forskelle på de enkelte aktører og dermed mulighed for vækst. Selskabet gennemfører kontinuerligt optimeringer af processer i produktionen og administrationen, hvilket øger selskabets konkurrenceevne og vil give flere kunder mulighed for en konkurrencedygtig dansk produktion i nærområdet.

Selskabet samarbejder med MADE (Manufacturing Academy of Denmark), der fokuserer på, at Danmark skal forblive et konkurrencedygtigt produktionsland. Konkret deltager selskabet i projektet "MADE DIGITAL WP8". Et demoprojekt, der er defineret og igangsat, hvor selskabet sammen med professorer fra Teknologisk Institut og Syddansk Universitet udfordrer manuelle processer i forhold til den sidste nye viden og kunnen inden for automatisering, digitalisering og vision – også til relativt små serier.

Samlet set er selskabet således godt rustet til at imødegå konkurrencesituationen.

Kompetencer

Selskabet har en markedsledende position inden for fremstilling af medicinske produkter. Selskabet er samtidig et fremtidssikret valg, der kan øge produktets kvalitet og fleksibilitet. Kundens markedsvækst og adgang til nye markeder kan optimeres ved produkter produceret efter forskellige standarder:

- De amerikanske myndighedskrav (FDA)
- De brasilianske myndighedskrav (INMETRO)
- Den europæiske ISO-13485 standard
- Den europæiske ISO-9001 standard

Disse kvalitetsregulativer i kombination med validerede processer vil i væsentlig grad styrke det i forvejen høje kvalitetsniveau. Kunder, der ikke har et virke inden for det medicinske område, vil ligeledes kunne drage fordel af selskabets erfaring, tekniske ekspertise og de høje krav der stilles til en medicinsk producent.

Det eksisterende høje teknologiske niveau er en af selskabets absolutte kompetencer og konkurrencefordele. Selskabet følger den teknologiske udvikling tæt og har kapacitet og likviditet til at gennemføre yderligere investeringer i teknologi og automatisering. Selskabet har i øvrigt et tæt samarbejde med kunderne omkring teknologiske løsninger, hvilket skaber værdi for kunderne, specielt i den tidlige fase af produktudviklingen.

Drift og markedsrisici

Ledelsen følger systematisk udviklingen i selskabets driftsrisici og markedsrisici, som p.t. betragtes på niveau med branchens.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer et resultat for regnskabsåret 2019/20 i det store og hele på niveau med indeværende års resultat.

Efterfølgende begivenheder

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse

Note		2018/19 DKK	2017/18 t.DKK
	Bruttofortjeneste	13.205.498	8.379
	Distributionsomkostninger	-1.321.171	-344
	Administrationsomkostninger	-6.265.349	-4.898
	Resultat før finansielle poster	5.618.978	3.137
2	Finansielle indtægter	25.652	154
3	Finansielle omkostninger	-323.989	-242
	Resultat før skat	5.320.641	3.049
	Skat af årets resultat	-1.180.442	-679
	Årets resultat	4.140.199	2.370

Forslag til resultatdisponering

	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000
	Overført resultat	1.640.199	370
	I alt	4.140.199	2.370

AKTIVER		30.06.19	30.06.18
		DKK	t.DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	292.592	352
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.876.394	2.481
4	Materielle anlægsaktiver i alt	2.168.986	2.833
	Deposita	205.806	206
	Finansielle anlægsaktiver i alt	205.806	206
	Anlægsaktiver i alt	2.374.792	3.039
	Råvarer og hjælpematerialer	27.175.706	19.888
	Varer under fremstilling	4.572.519	2.710
	Fremstillede varer og handelsvarer	348.471	922
	Varebeholdninger i alt	32.096.696	23.520
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.406.093	12.806
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.063	2.821
	Udskudt skatteaktiv	582.365	358
	Andre tilgodehavender	26.368	11
	Periodeafgrænsningsposter	345.588	403
	Tilgodehavender i alt	14.392.477	16.399
	Likvide beholdninger	2.027.243	47
	Omsætningsaktiver i alt	48.516.416	39.966
	Aktiver i alt	50.891.208	43.005

PASSIVER		30.06.19	30.06.18
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	500.000	500
	Overført resultat	31.205.455	29.565
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000
	Egenkapital i alt	34.205.455	32.065
5	Andre hensatte forpligtelser	1.860.000	860
	Hensatte forpligtelser i alt	1.860.000	860
6	Leasingforpligtelser	493.845	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	493.845	0
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	121.239	613
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	712
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.780.288	5.186
	Gæld til tilknyttede virksomheder	387.416	0
	Selskabsskat	1.404.879	576
	Anden gæld	4.638.086	2.993
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.331.908	10.080
	Gældsforpligtelser i alt	14.825.753	10.080
	Passiver i alt	50.891.208	43.005

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19			
Saldo pr. 01.07.18	500.000	29.565.256	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.640.199	2.500.000
Saldo pr. 30.06.19	500.000	31.205.455	2.500.000

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 500 kr. eller multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK
1. Medarbejderforhold		
Lønninger	16.575.911	13.482
Pensioner	1.064.937	943
Andre omkostninger til social sikring	358.833	300
Andre personaleomkostninger	227.687	220
I alt	18.227.368	14.945
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	39	34

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	15.672	36
Renteindtægter i øvrigt	1.120	7
Valutakursreguleringer	8.860	110
Øvrige finansielle indtægter	0	1
Øvrige finansielle indtægter	9.980	118
I alt	25.652	154

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	25.377	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	298.612	242
I alt	323.989	242

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.18	2.465.600	40.832.840
Tilgang i året	34.148	1.021.611
Kostpris pr. 30.06.19	2.499.748	41.854.451
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-2.113.345	-38.352.059
Nedskrivninger i året	-26.426	-297.272
Afskrivninger i året	-67.385	-1.328.726
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-2.207.156	-39.978.057
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	292.592	1.876.394
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	0	606.667

5. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.860.000	1.860
----------------------------	-----------	-------

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til garantiforpligtelser og latente forpligtelser indgået i kundekontrakter.

6. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.19 DKK	Gæld i alt 30.06.18 t.DKK
Leasingforpligtelser	121.239	0	615.084	613
I alt	121.239	0	615.084	613

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 22 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 150, i alt t.DKK 235.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på t.DKK 3.000 omfattende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 13.406

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør 607 t.DKK., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2019 udgør 615 t.DKK.

9. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
David K. Danchell	Ultimativ kapitalejer
Stefan T. Danchell	Ultimativ kapitalejer
PED Holding ApS	Ultimativ moder

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden PED Holding ApS.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger vedrørende produktudvikling og produktionsmetoder.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	10 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter omkostninger til garantiforpligtelser samt latente forpligtelser i indgåede kundekontrakter og indregnes og måles som det bedste skøn over omkostningerne til at afvikle forpligtelserne.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.